

Prospekt bilag 1:

Disclosureforordningen Artikel 8
Investeringsforeningen Sydinvest

Investeringsforening i henhold til dansk lov (UCITS)

Oktober 2023

Indholdsfortegnelse

1.	Sydinvest Blandede Obligationer ESG	3
2.	Sydinvest Bæredygtige Aktier	10
3.	Sydinvest Europa Lige vægt og Value KL	17
4.	Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende KL	24
5.	Sydinvest Fjernøsten KL	31
6.	Sydinvest Fonde KL	38
7.	Sydinvest Globale EM-Aktier Akk KL	45
8.	Sydinvest Globale EM-Aktier KL	52
9.	Sydinvest Højrentelande Lokal Valuta Akk KL	59
10.	Sydinvest Højrentelande MIX Etik Akk KL	66
11.	Sydinvest Højrentelande Mix ESG Akkumulerende KL	73
12.	Sydinvest Højrentelande Mix ESG KL	80
13.	Sydinvest Korte Obligationer KL	87
14.	Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk KL	94
15.	Sydinvest Mellemlange Obligationer KL	101
16.	Sydinvest Morningstar Global Markets Sustainability Leaders	108
17.	Sydinvest Tyskland KL	116
18.	Sydinvest USA Lige vægt & Value Akk	123
19.	Sydinvest USA Lige vægt & Value KL	130
20.	Sydinvest Verden Etik Indeks KL	137
21.	Sydinvest Verden Lige vægt & Value Akk KL	145
22.	Sydinvest Verden Lige vægt & Value Etik KL	152
23.	Sydinvest Verden Lige vægt & Value KL	159
24.	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk KL	166
25.	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL	173
26.	Sydinvest Virksomhedsobligationer HY KL	180
27.	Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik KL	187
28.	Sydinvest Virksomhedsobligationer IG KL	194

1. Sydinvest Blandede Obligationer ESG

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Blandede Obligationer ESG

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380096JLGVD6D5CA41

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "*Politik for samfundsansvar*", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingen følger Syd Fund Managements "*Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab*" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Syd Fund Managements "*Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab*" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

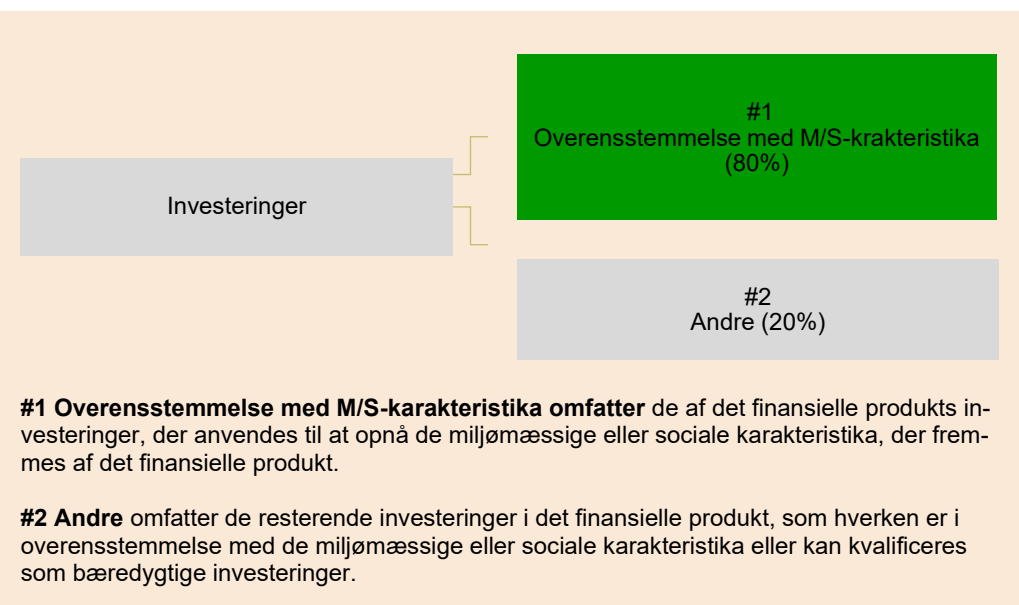
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificerings-systemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

2. Sydinvest Bæredygtige Aktier

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Bæredygtige Aktier

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QQ4MXNA7LTKA44

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

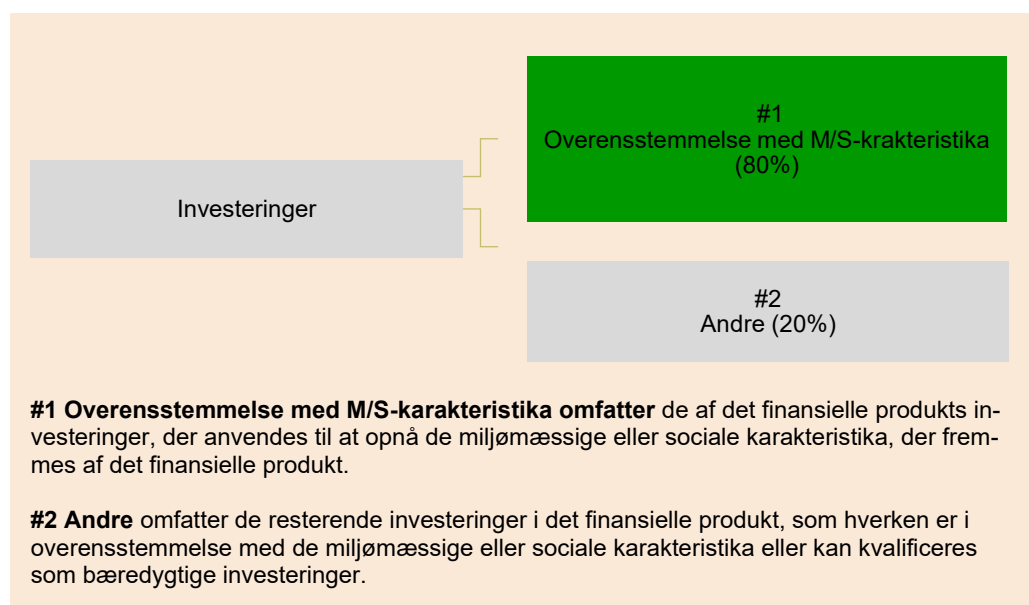
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

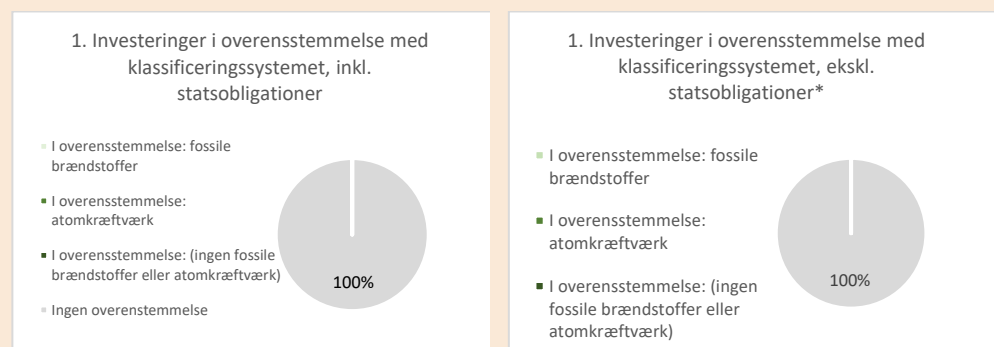
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

3. Sydinvest Europa Ligevægt og Value KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Europa Ligevægt og Value KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800M7F96YLCMPV37

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

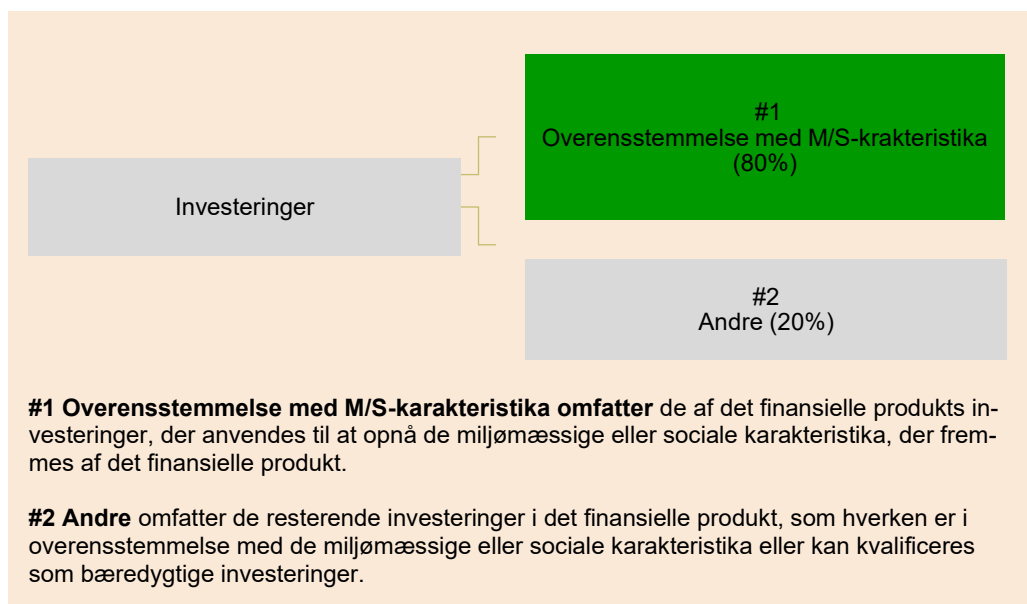
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

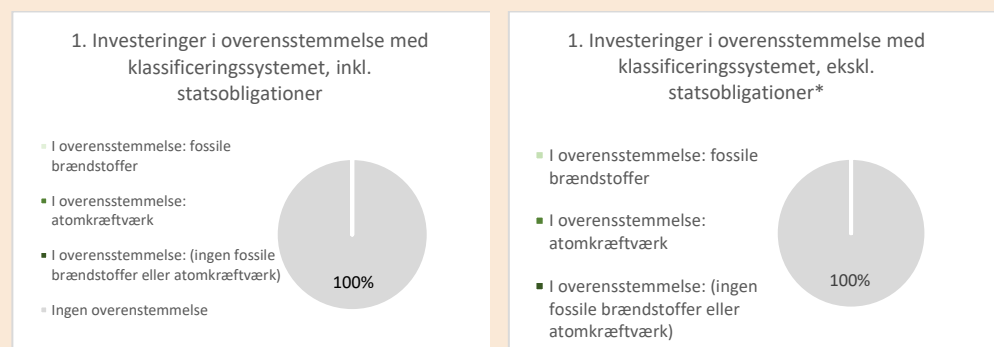
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

4. Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Fjernøsten Akkumulerende KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800MHYQPLGUUKAR10

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

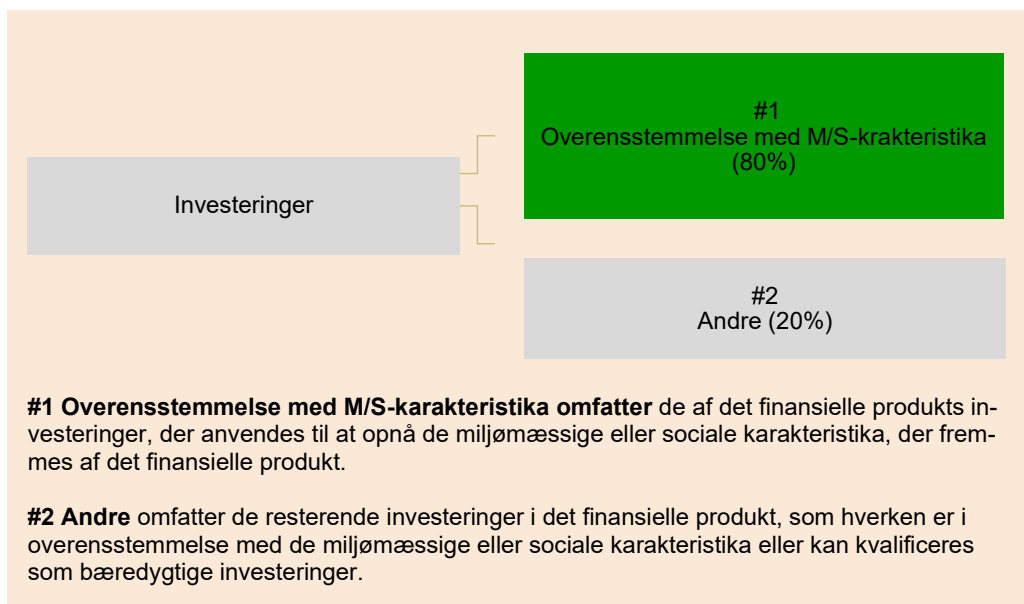
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

5. Sydinvest Fjernøsten KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Fjernøsten KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800EGWP9HMAGQ8U94

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrup-tion og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

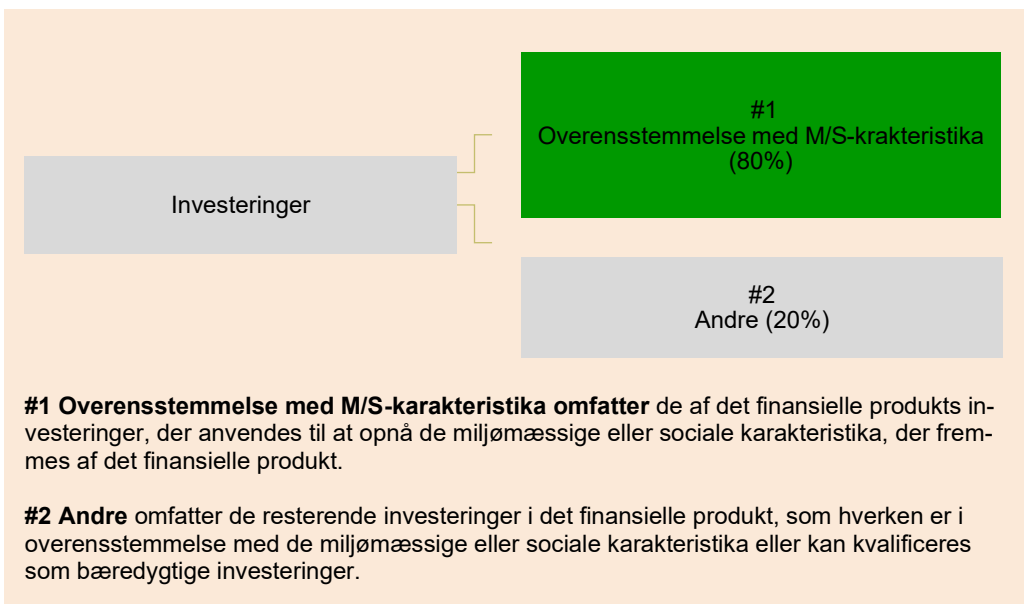
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐

I fossile brændstoffer

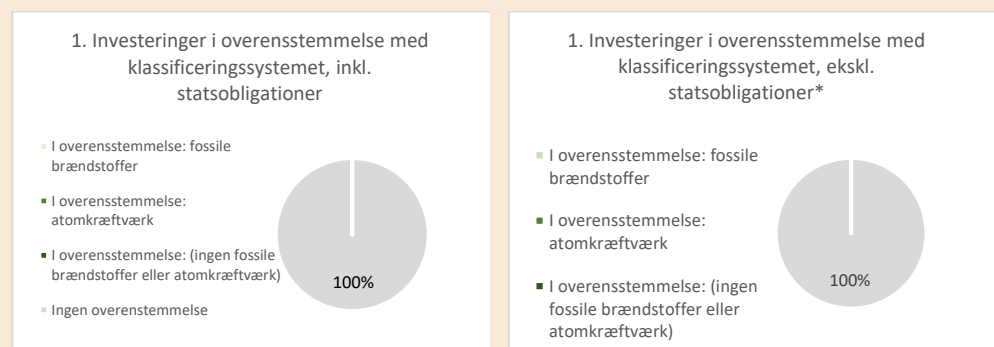
☐

I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

6. Sydinvest Fonde KL

Ved "**bæredygtig investering**" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Fonde KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300VB3E0B4MLYUR91

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end et repræsentativt benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en høj bæredygtighed.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

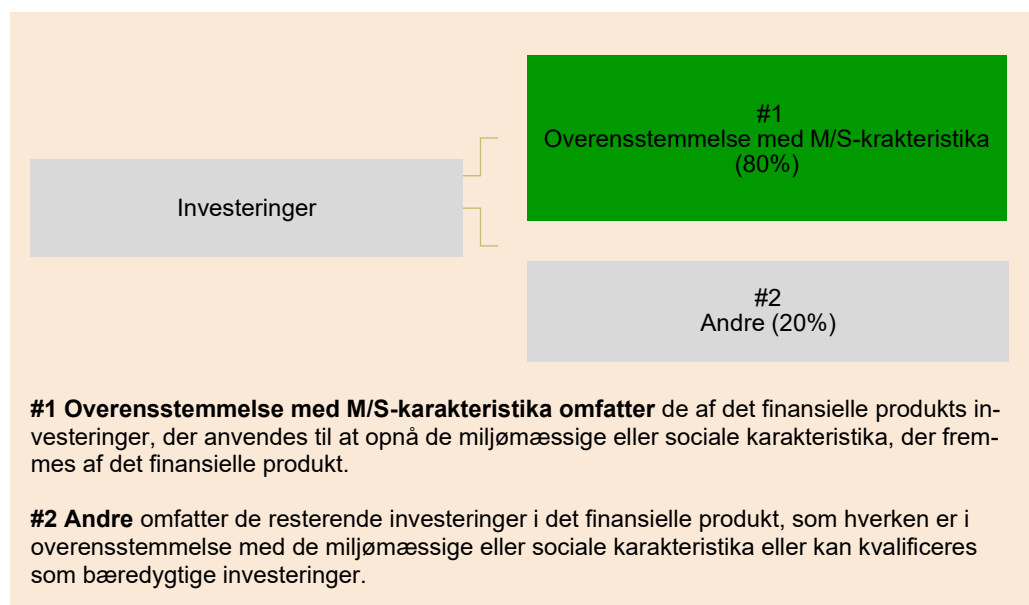
"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

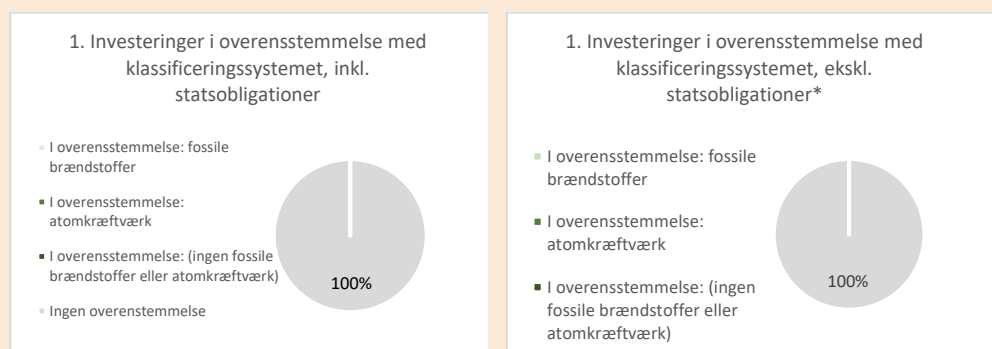
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

7. Sydinvest Globale EM-Aktier Akk KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Globale EM-Aktier Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800WENH89OFXJT892

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

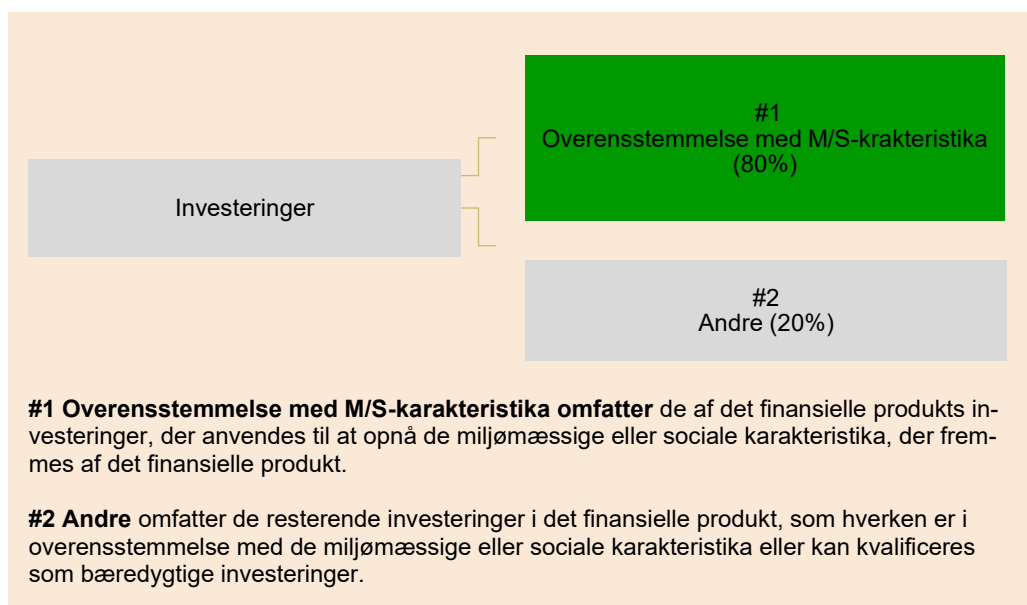
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

8. Sydinvest Globale EM-Aktier KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Globale EM-Aktier KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800N8WSYY131WGR05

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Aktivallokering

beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

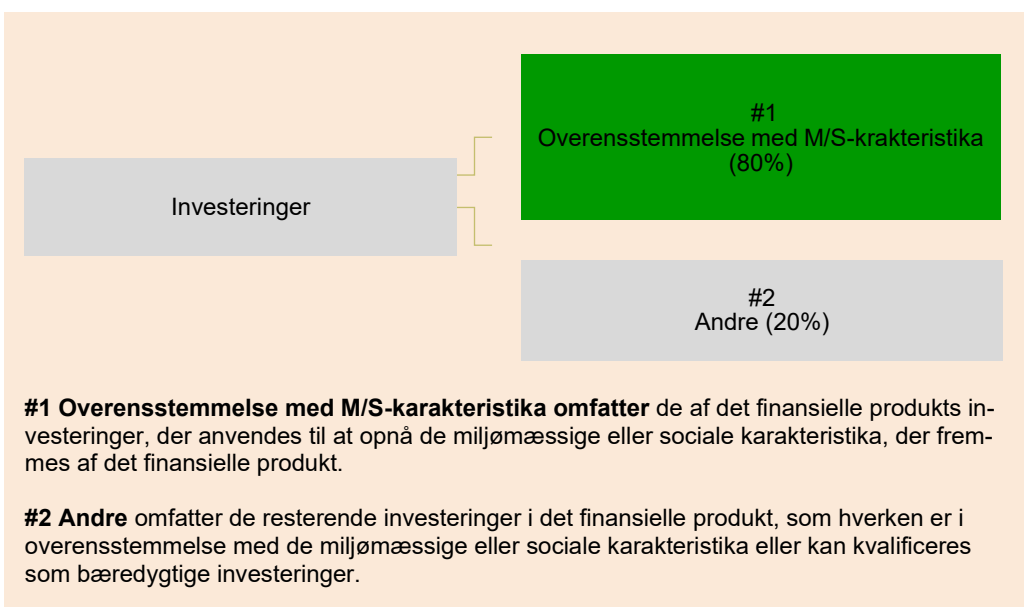
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer ☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

9. Sydinvest Højrentelande Lokal Valuta Akk KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Højrentelande Lokal Valuta Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300P5SJLRSH6CUY57

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**



Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således

underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

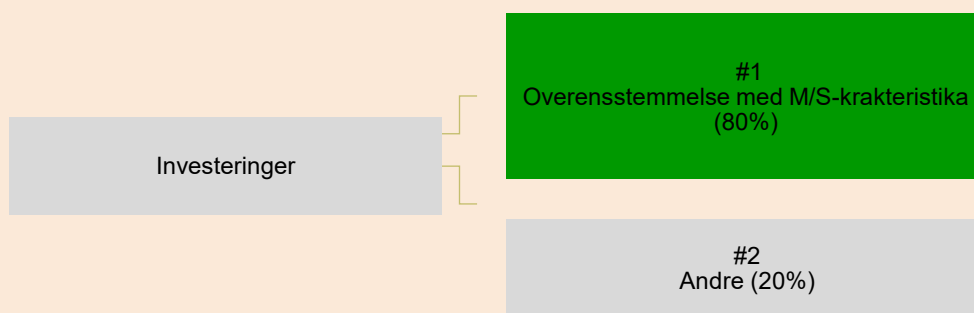
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

10. Sydinvest HøjrenteLande MIX Etik Akk KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest HøjrenteLande MIX Etik Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380092QR2CDS6MQ435

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Screening af lande og statsrelaterede virksomhedsobligationer (quasi-sovereigns) fører til eksklusion efter følgende principper:

- Lande, som er omfattet af internationale sanktioner, eksempelvis et egentligt forbud, sanktioner mod statsapparatet og forbud mod våbeneksport.
- Lande, for hvilket resultatet af forvalterens interne, kvantitative og kvalitative ESG-proces ligger under det til en hver tid gældende mindstekriterium for ansvarlige investeringer.
- Statsrelaterede selskaber, hvor der er bekræftede alvorlige overtrædelser af internationale normer defineret ved de 10 principper i FN's Global Compact.
- Statsrelaterede selskaber, hvor forretningsområdet indeholder aktiviteter med mere end 5% af omsætningen inden for fossile brændstoffer (udvinning, produktion, moderation, distribution og salg), våben, tobak (produktion og distribution), alkohol, hasardspil og voksenunderholdning.

Givet ovenstående begrænsninger kan afdelingen også investere i gældsinstrumenter til finansiering af specifikke og veldokumenterede bæredygtige aktiviteter, eksempelvis Green Bonds. Forudsætningen for en sådan investering er, at instrumenterne er udstedt af stater, statsejede eller statsgaranterede selskaber i Emerging Markets, at den bæredygtige aktivitet kan defineres entydigt, samt kan verificeres og anerkendes som bæredygtig af en uafhængig part.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

- **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

— — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrup-tion og bekæmpelse af bestikkelse.



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

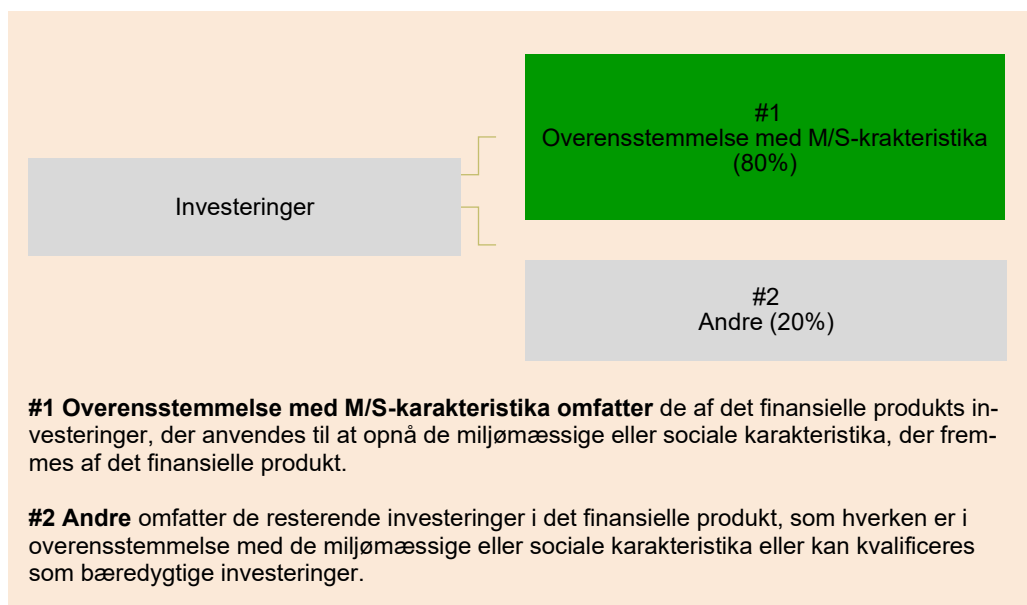
- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

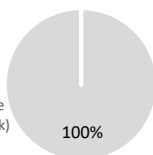
Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

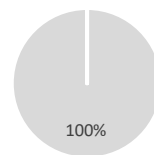
1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)
- Ingen overensstemmelse



1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

11. Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG Akkumulernde KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILZIXR0HUTXJ58

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☐ ☒ ☐ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det **fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements *"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab"* udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige**

Aktivallokering

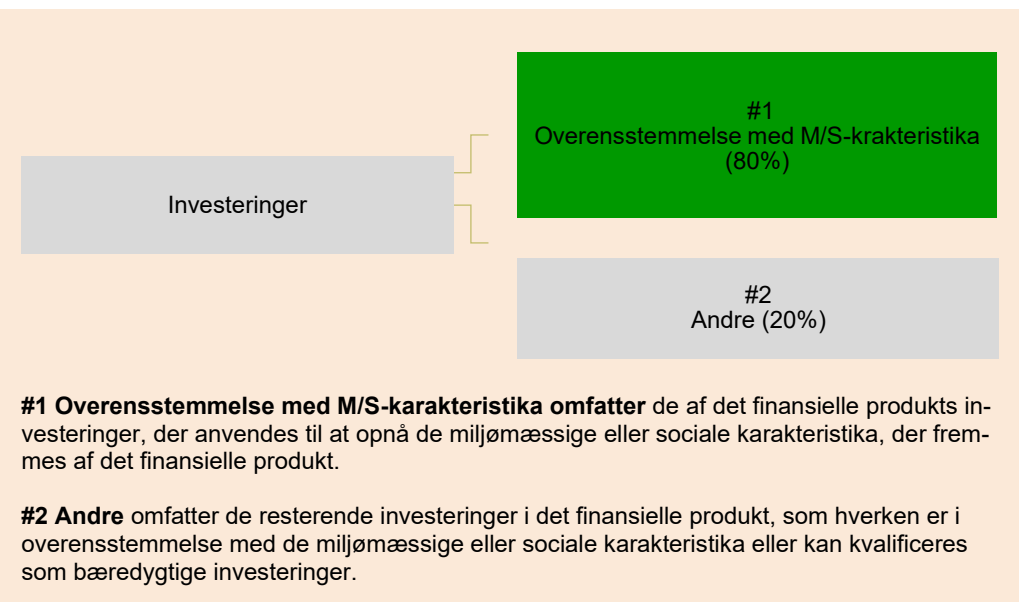
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐



I fossile brændstoffer



I atomkraft

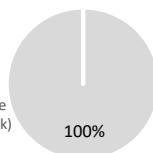
Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

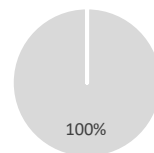
1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)
- Ingen overensstemmelse



1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

12. Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest HøjrenteLande Mix ESG KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300ILZIXR0HUTXJ58

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nej

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

☐ Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

Syd Fund Managements *"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab"* udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

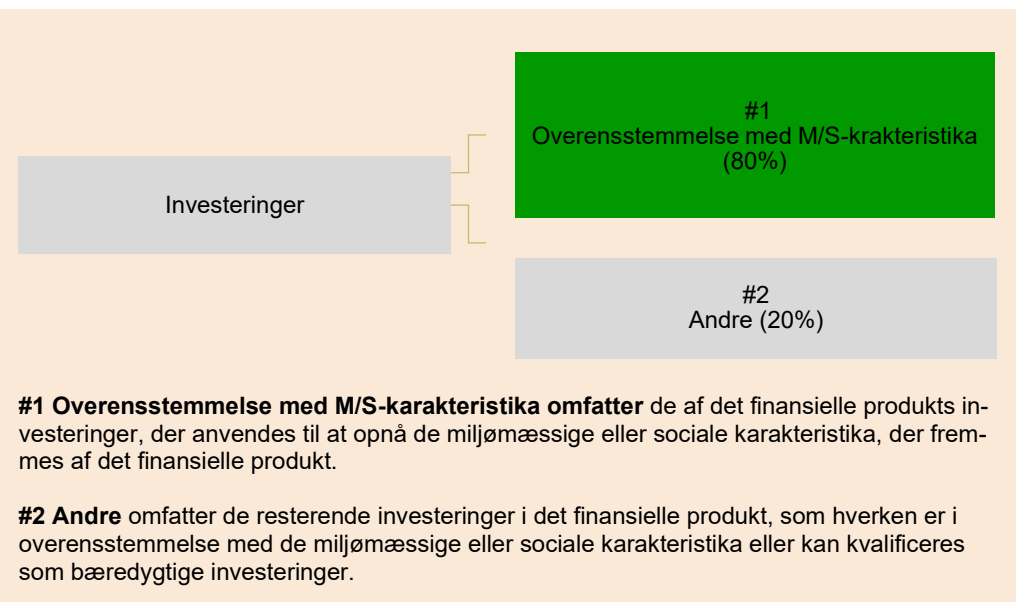
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet²

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

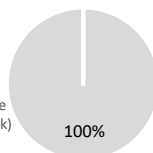
Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.

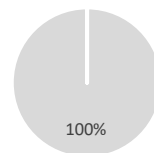
1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, inkl. statsobligationer

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)
- Ingen overensstemmelse



1. Investeringer i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ekskl. statsobligationer*

- I overensstemmelse: fossile brændstoffer
- I overensstemmelse: atomkræftværk
- I overensstemmelse: (ingen fossile brændstoffer eller atomkræftværk)



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

² Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

13. Sydinvest Korte Obligationer KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Korte Obligationer KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300A8L7G6X4RILF83

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder?
Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således

underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

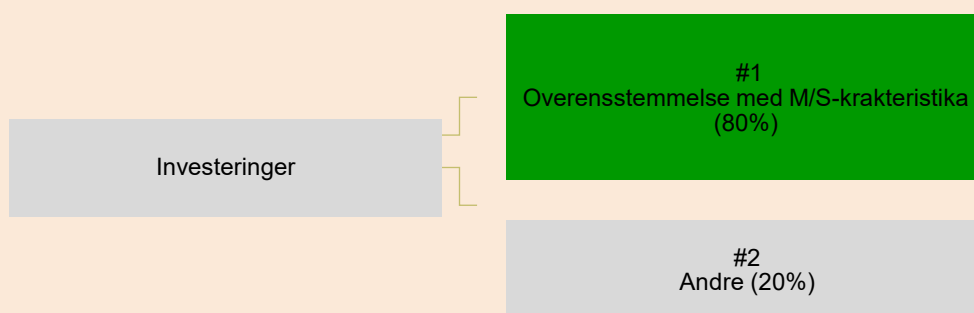
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

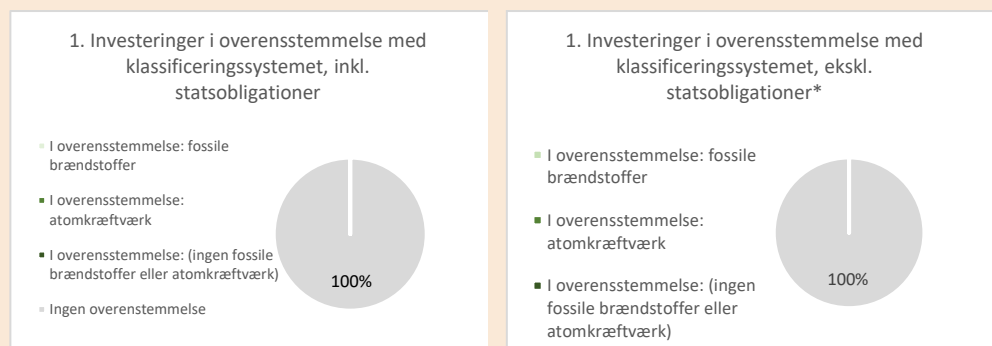
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

14. Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Mellemlange Obligationer Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800BO213T8SUEV556

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☐ ☒ ☐ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder

- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO2-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- — — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- — — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

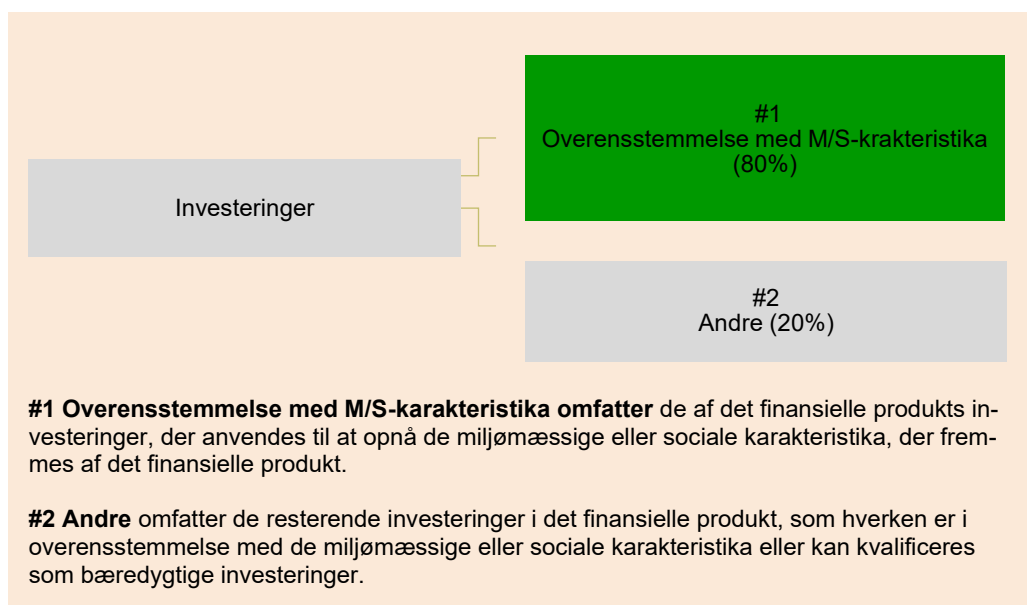
Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

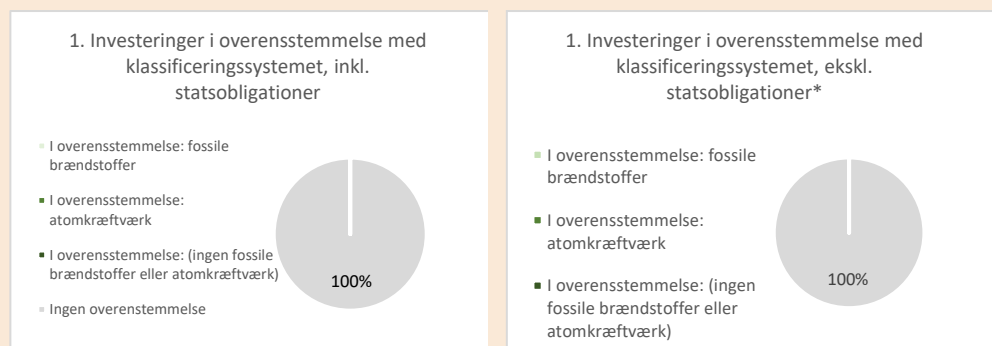
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

15. Sydinvest Mellemlange Obligationer KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Mellemlange Obligationer KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800PUOAU2P2V3LL89

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af udstedelser fra enkeltsselskaber og stater til og i sammensætningen af afdelingens investeringer. Afdelingens investeringer følger politik for investering i statsobligationer, som fremgår af Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab". Investeringsprocessen er baseret på ESG-analyse af statsobligationer baseret på en model udviklet af Sydbank. De respektive lande tildeles en ESG-score ud fra deres niveau og udviklingspotentiale på længere sigt. For at tilgodese Global Compact mest muligt, fokuserer analysen på flere forskellige og uafhængige data for landenes miljøhensyn, personlige og politiske frihedsrettigheder, statens evne til at levere tryghed og velfærd, udbredelse af korruption m.v. En lang række af disse faktorer indgår bl.a. i FN's 17 Verdensmål, og derfor integreres de aktivt i analysen og udvælgelsen af lande, hvor det giver mening.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde udstedelser fra selskaberne. Det er mest udtalt for selskaber, hvor man har en direkte ejerandel, hvorimod det er mere besværligt for virksomhedsobligationer. Engagement over for stater er ligeledes vanskelig. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater. Sydinvest offentliggør, hvilke lande og statsejede selskaber, som er ekskluderet og grundene hertil.

Udstedelser fra selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne. I forhold til stater er det svært at udøve aktivt ejerskab

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

- **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

- - - *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

- - - *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja



Nej, da vi i første omgang har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at udstedelser fra de stater og selskaber, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi staternes og selskabernes udvikling i ESG-scores.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

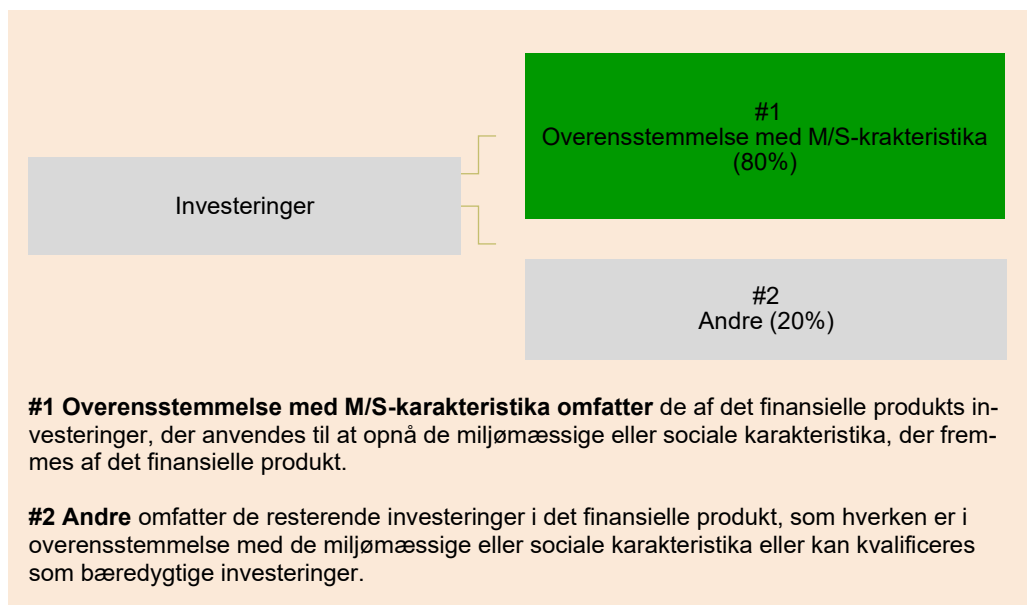
Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

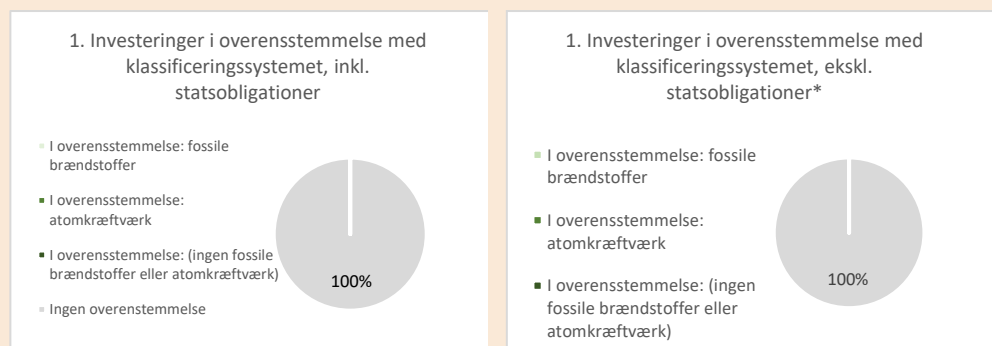
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

16. Sydinvest Morningstar Global Markets Sustainability Leaders

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Morningstar Global Markets Sustainability Leaders

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800GQVJZSG13KP991

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Udvælgelse: Afdelingen investerer i ca. 100 af de mest bæredygtige selskaber blandt de større selskaber på globalt plan vurderet ud fra en bæredygtighedsrating foretaget af Sustainalytics under hensyntagen til en fornuftig spredning på sektorer og regioner.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en carbonintensitet og bæredygtighed på niveau med afdelingens benchmark. Det er en logisk konsekvens af afdelingens valg af benchmark og passive investeringsstrategi.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er passivt forvaltet. Sættningen af benchmark skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en carbonintensitet og bæredygtighed på niveau med afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en carbonintensitet og bæredygtighed på niveau med afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

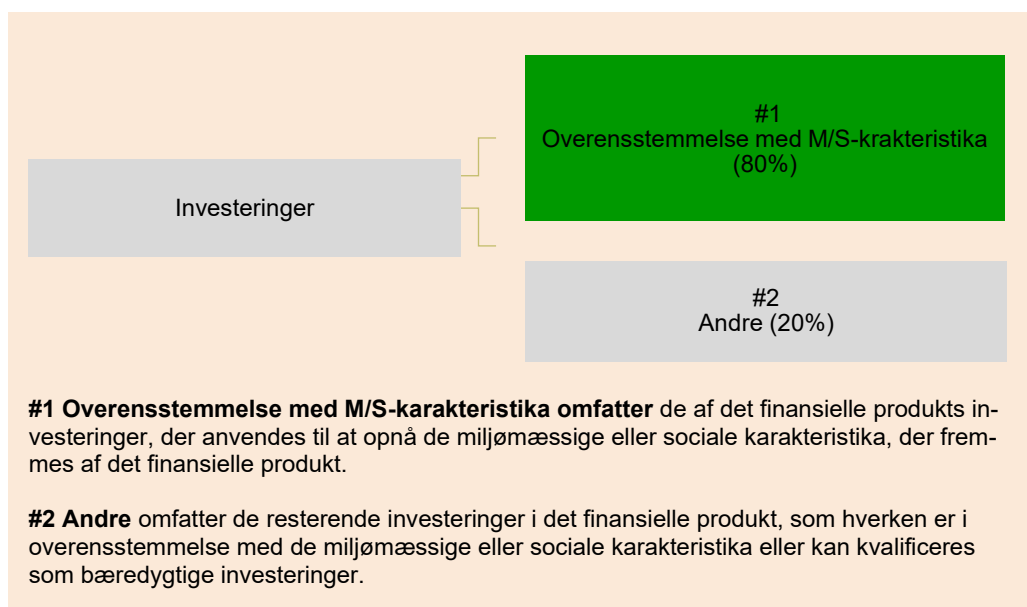
Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

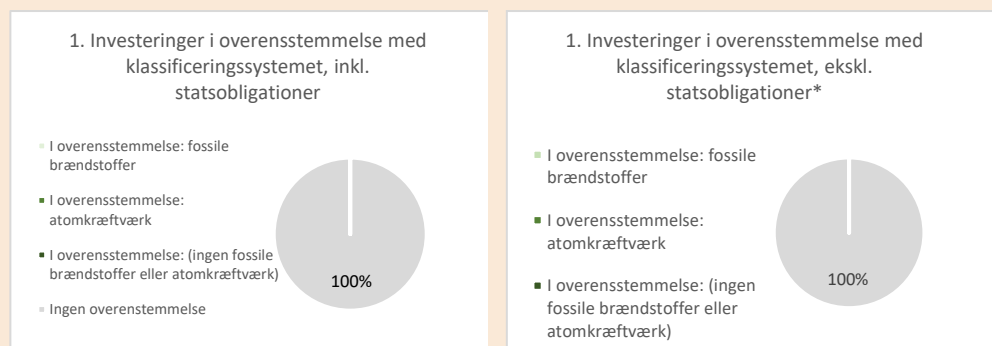
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

- **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringsstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at afgøre, om dette finansielle produkt er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index som referencebenchmark. Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan lægger vægt på at udvælge de selskaber, som scorer højt på bæredygtighed vurderet ud fra forhold som miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis.

Reference-benchmarks er indekser til at måle, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

- **Hvordan afstemmes referencebenchmark løbende med hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen er passivt forvaltet så der er derfor fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

- **Hvordan er tilpasningen af investeringsstrategiens med metologien af indekset forsikret løbende?**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika vurderes ud fra leverancer fra eksterne dataleverandører og serviceprovidere på området. Det kan bestå i data for miljømæssige eller sociale forhold og screeninger af afdelingens investeringer for normbaserede brud, engagement over for selskaber og de udarbejdede eksklusionslister.

- **Hvordan adskiller det udvalgte indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Det valgte indeks har fokus på at udvælge de 100 selskaber blandt større selskaber, som scorer højt på bæredygtighed vurderet ud fra faktorer som miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis.

- **Hvor kan den anvendte metode til beregning af det udpegede indeks findes?**

For en nærmere beskrivelse af Morningstars Global Markets Sustainability Leaders Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

https://assets.contentstack.io/v3/assets/bltabf2a7413d5a8f05/bltf9fd68251e5121f7/5eab28cc3b24100d6560adc4/20200424_Construction_Rules_for_the_Morningstar%C2%AE_Sustainability_Leaders_Index_FamilySM_Final1.pdf



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

17. Sydinvest Tyskland KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Tyskland KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300EP0NF6RV311175

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

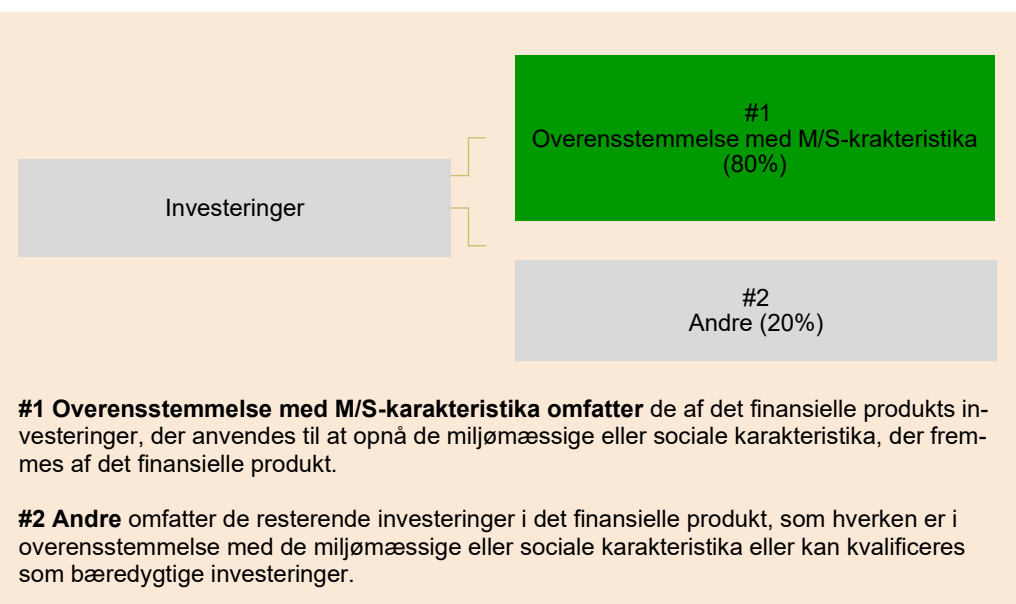
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

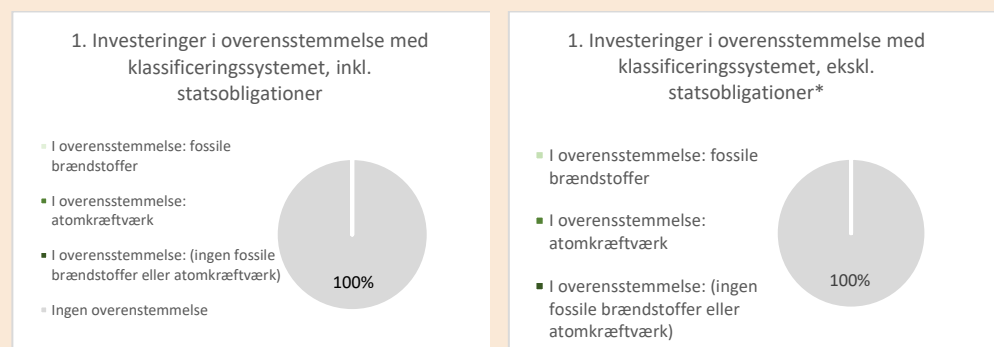
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

18. Sydinvest USA Ligevægt & Value Akk

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest USA Ligevægt & Value Akk

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 2138004MZ8GZOARWFQ93

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

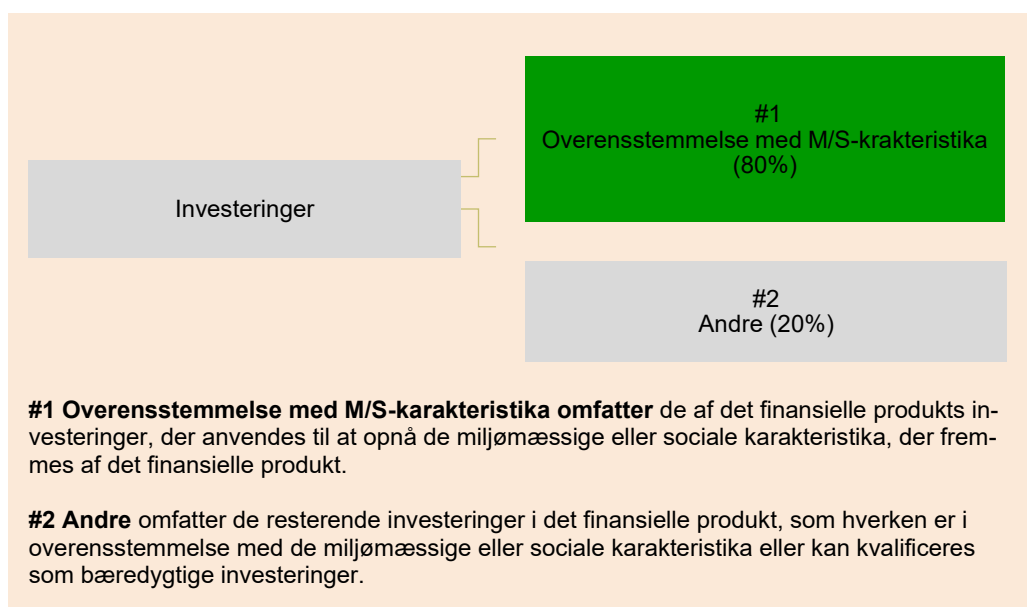
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐

I fossile brændstoffer

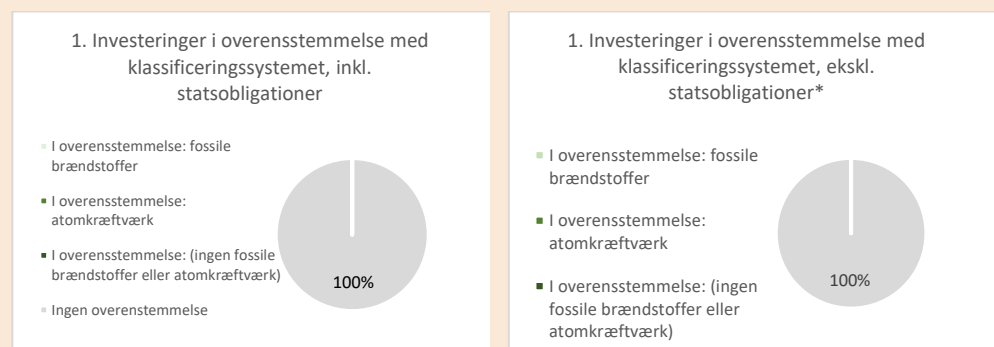
☐

I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

19. Sydinvest USA Ligevægt & Value KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest USA Ligevægt & Value KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800QDLAQN3XH2MR05

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.



Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

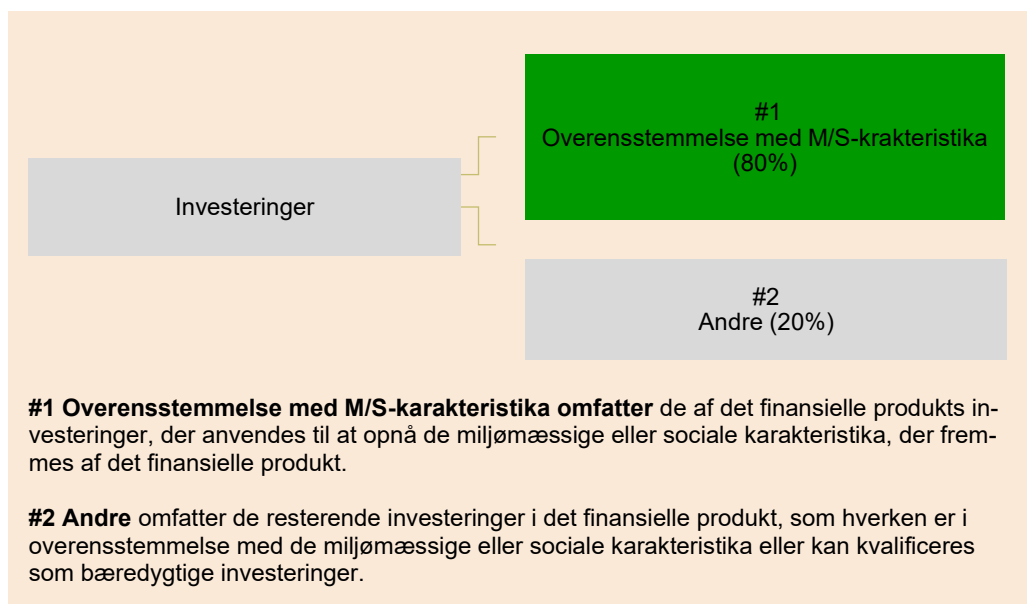
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

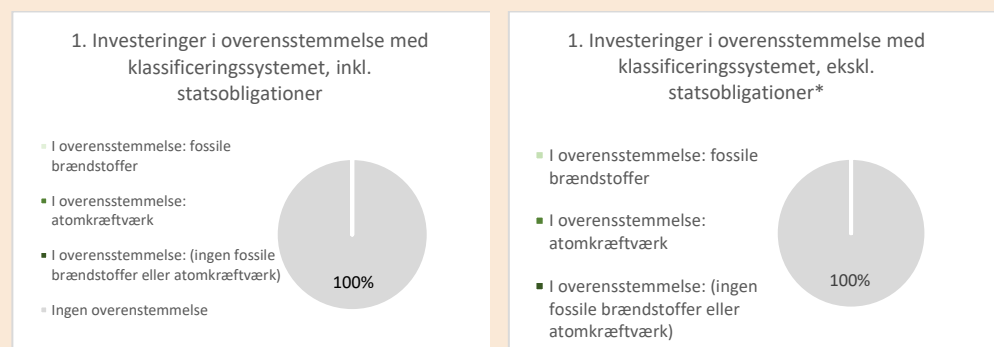
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

20. Sydinvest Verden Etik Indeks KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Verden Etik Indeks KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 21380023JLBTQ5YDFD17

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en carbonintensitet og bæredygtighed på niveau med afdelingens benchmark. Det er en logisk konsekvens af afdelingens valg af benchmark og passive investeringsstrategi.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er passivt forvaltet. S sammensætningen af benchmark skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedselementer. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en carbonintensitet og bæredygtighed på niveau med afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

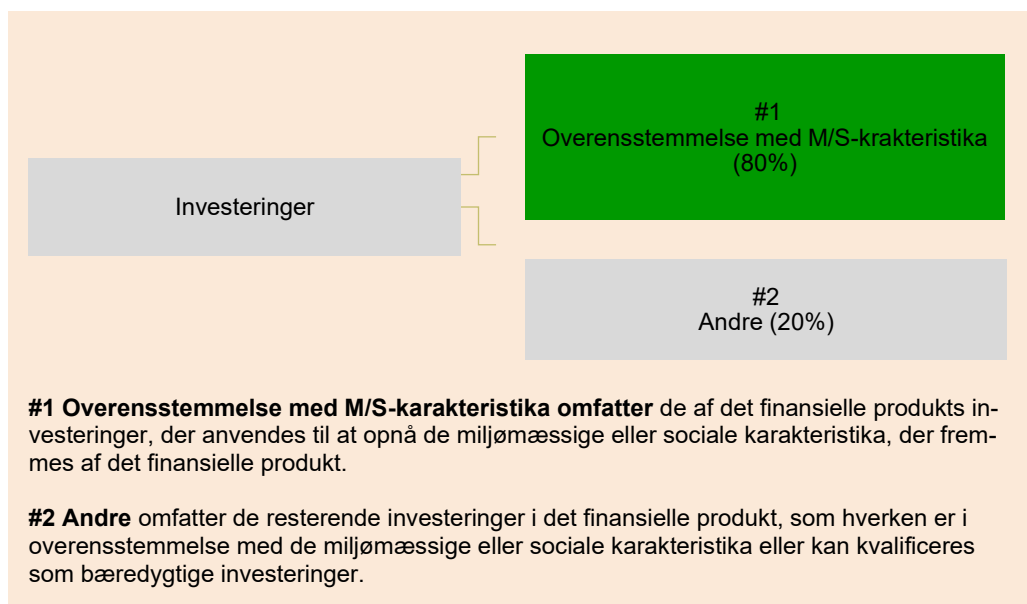
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

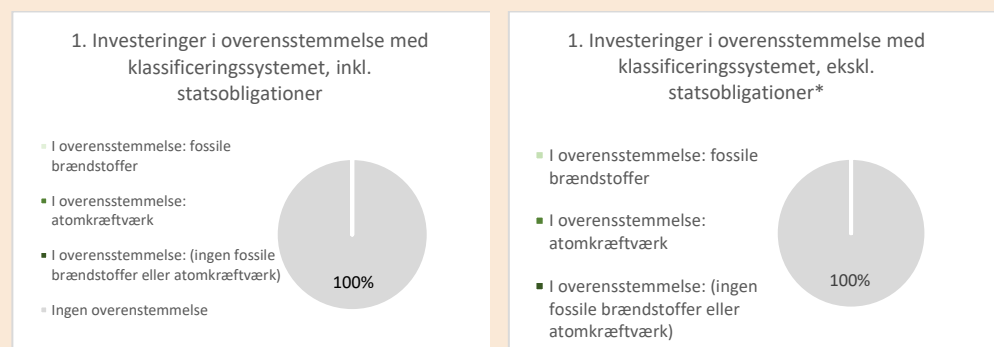
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringsstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Er et specifikt indeks udpeget som referencebenchmark for at afgøre, om dette finansielle produkt er tilpasset de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som det fremmer?

Afdelingen anvender Morningstars Global Target Market Exposure Responsible Index som referencebenchmark. Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan er underlagt forskellige screeningskriterier. Da afdelingen er passivt forvaltet er der derfor fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

- **Hvordan afstemmes referencebenchmark løbende med hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen er passivt forvaltet så der er derfor fuld overensstemmelse mellem afdelingens og benchmarks karakteristika.

Reference-benchmarks er indekser til at måle, om det finansielle produkt opnår de miljømæssige eller sociale karakteristika, som de fremmer.

- **Hvordan er tilpasningen af investeringsstrategiens med metologien af indekset forsikret løbende?**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika vurderes ud fra leverancer fra eksterne dataleverandører og serviceprovidere på området. Det kan bestå i data for miljømæssige eller sociale forhold og screeninger af afdelingens investeringer for normbaserede brud, engagement over for selskaber og de udarbejdede eksklusionslister.

- **Hvordan adskiller det udvalgte indeks sig fra et relevant bredt markedsindeks?**

Afdelingens benchmark er et fokuseret indeks, som på globalt plan er underlagt forskellige scree-ningskriterier.

● **Hvor kan den anvendte metode til beregning af det udpegede indeks findes?**

For en nærmere beskrivelse af Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index henvises til Morningstar. Metoden til beregning af benchmark kan findes på denne adresse:

indexes.morningstar.com/resources/PDF/upload/Morningstar_Global_Target_Market_Exposure_Indexes_Final.pdf



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

21. Sydinvest Verden Ligevægt & Value Akk KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800S8OWMFCAVJHK69

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

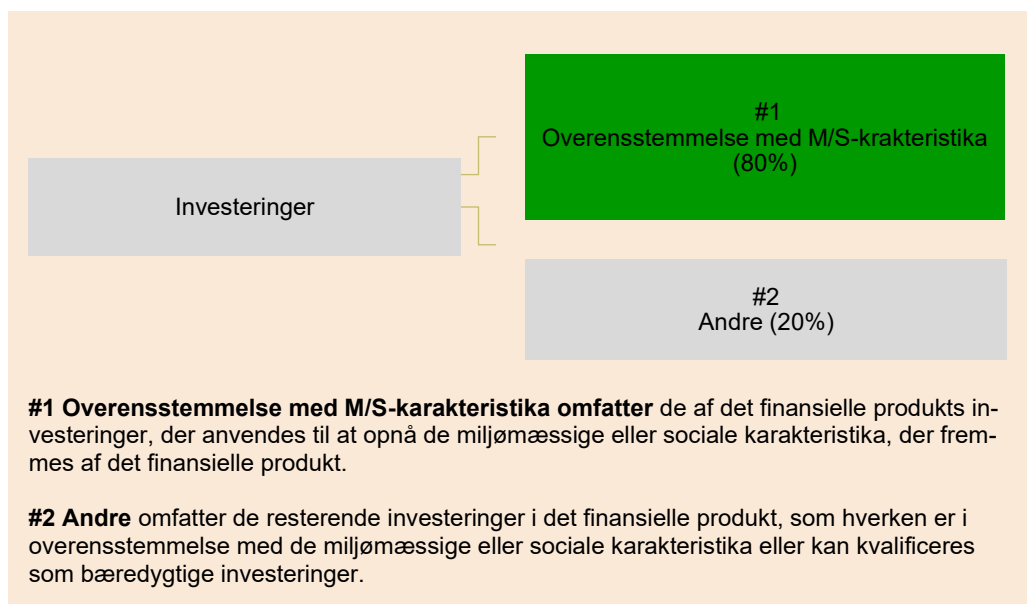
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

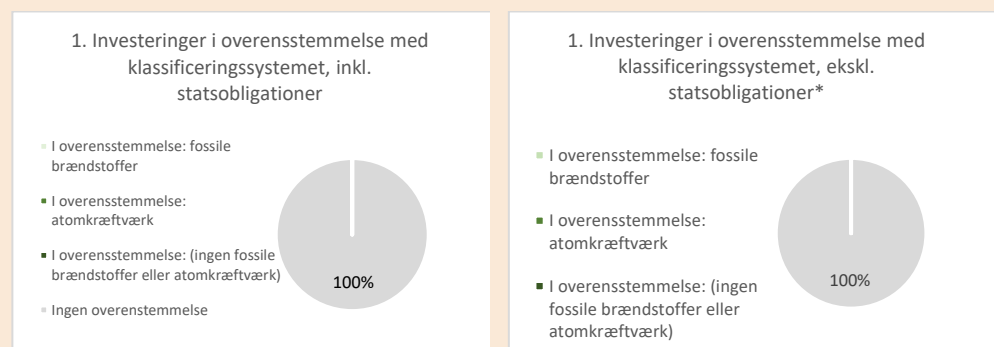
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

22. Sydinvest Verden Ligevægt & Value Etik KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value Etik KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800W51LJMIMFJXT49

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Etik: Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

— — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

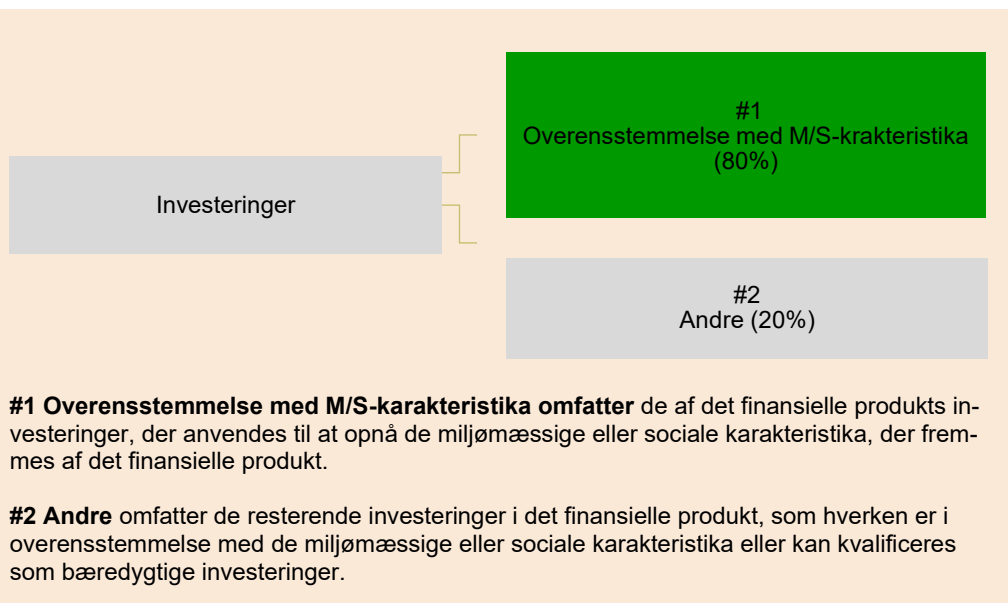
Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

23. Sydinvest Verden Ligevægt & Value KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Verden Ligevægt & Value KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800GIWPXLJJGXPM62

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne eller ved afstemning ved generalforsamlinger, hvor spørgsmål vedrørende bæredygtighed er på dagsordenen.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

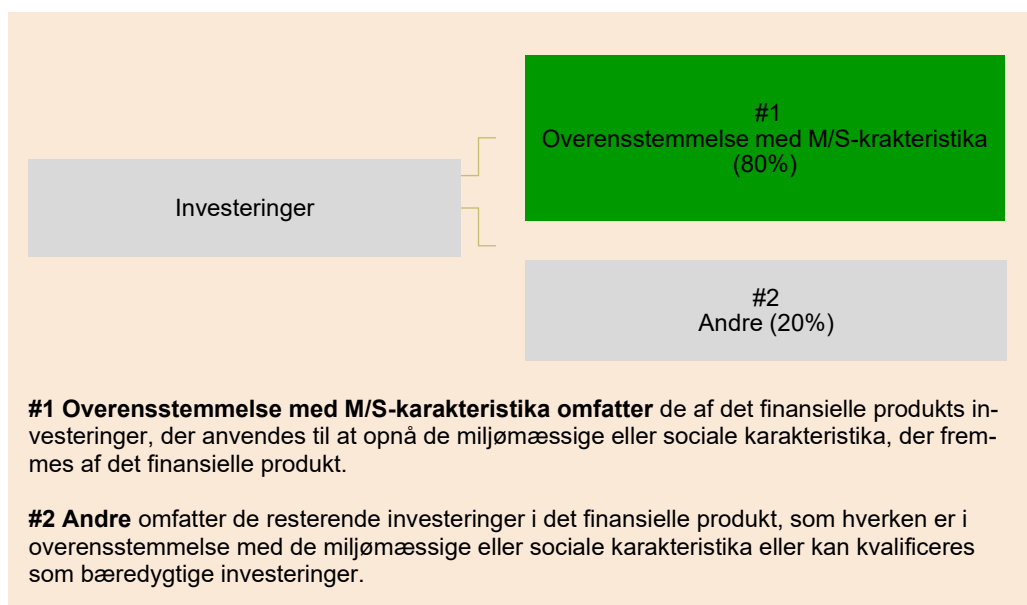
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



● Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

24. Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Akk KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800AY1YZHS7SQXR69

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

— På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO₂-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO₂, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

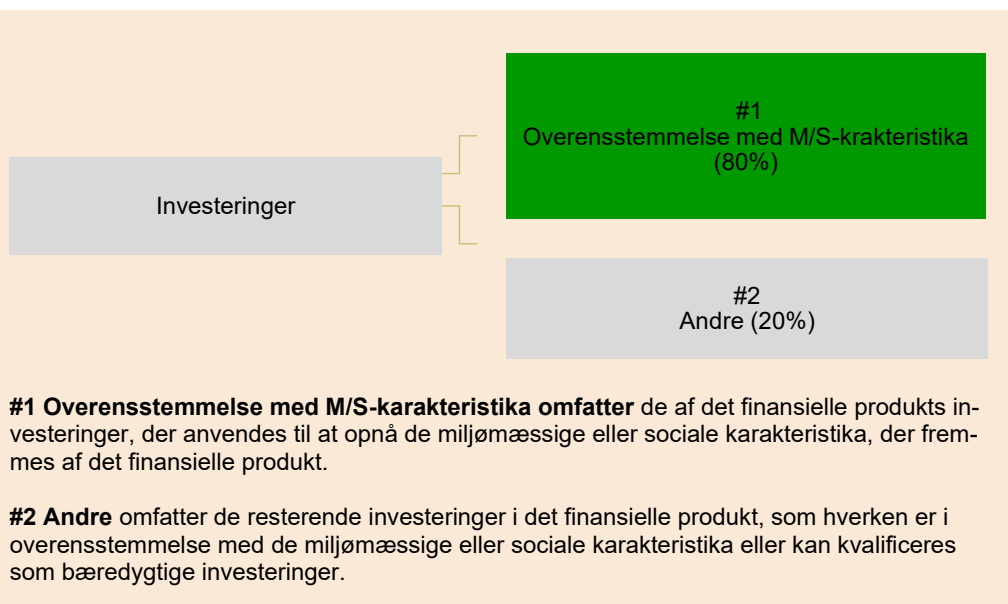
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

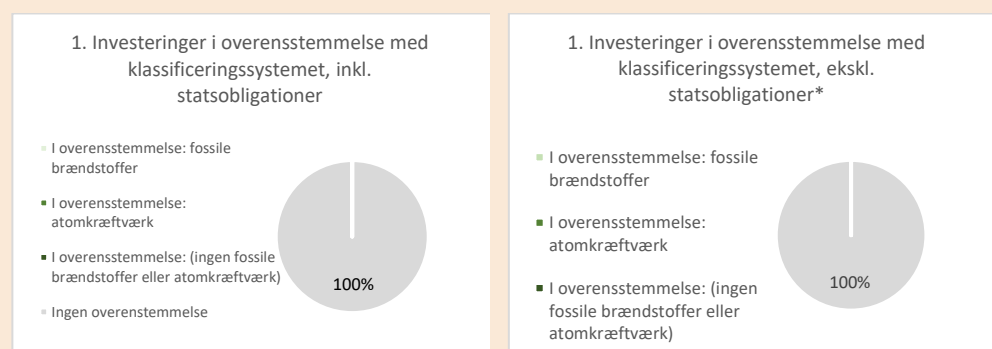
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

25. Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800A4SS5KBHHJBM59

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Etik: Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

— — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

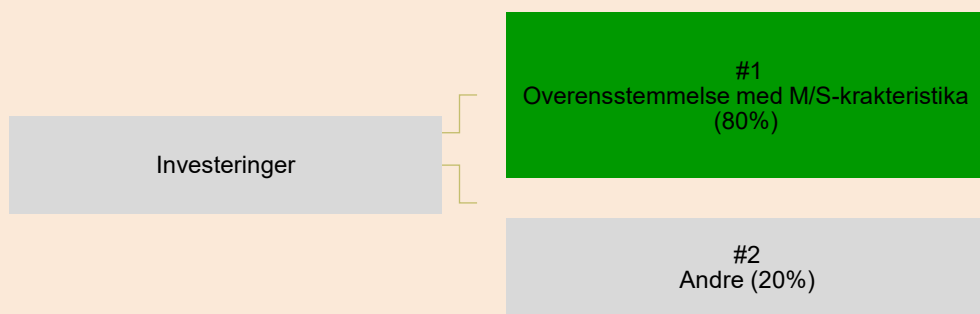
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer.

- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐



I fossile brændstoffer

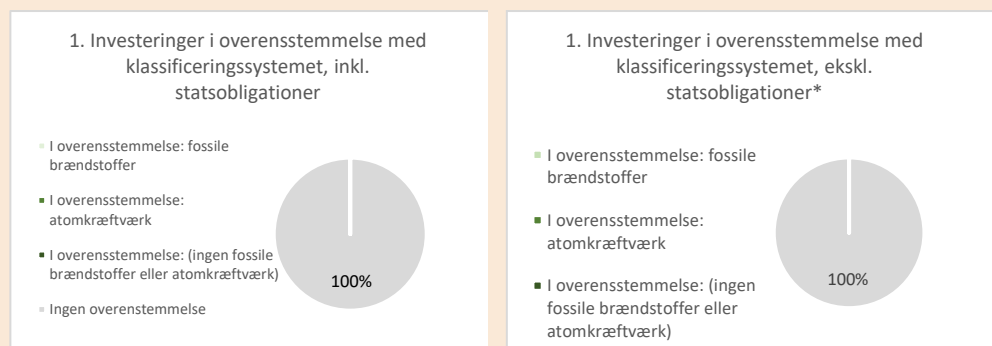


I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

26. Sydinvest Virksomhedsobligationer HY KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer HY KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300V9WU50TDTW6D29

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO2-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Ikke relevant

På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

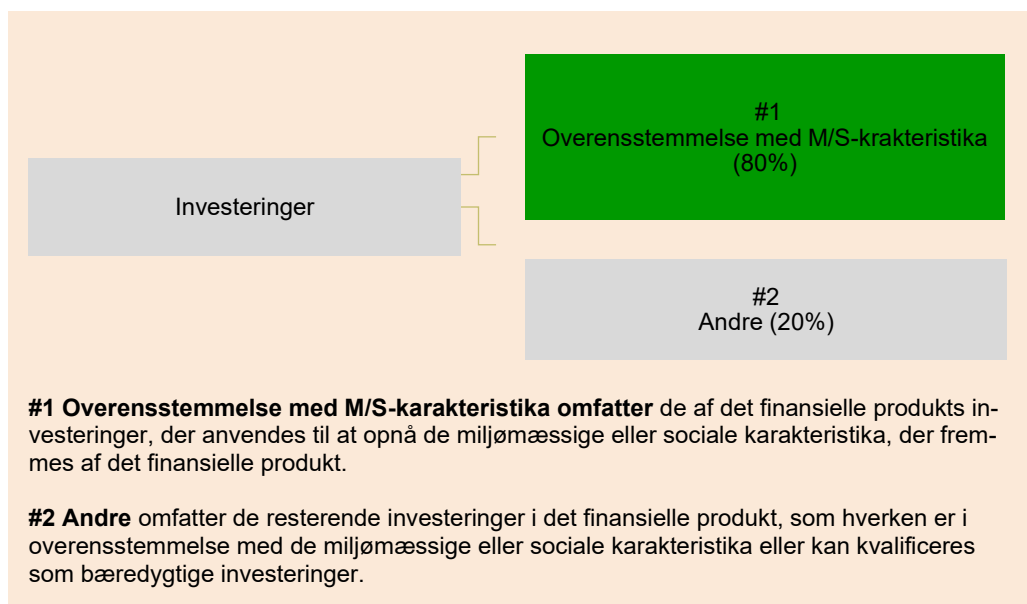
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

Ja: ☐

☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



**Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer*

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

27. Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 213800MCGOV9JWSGPZ50

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☐ ☒ **Nej**

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%**

☐ i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ Det vil foretage et minimum af **bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%**

☐ Det fremmer **miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____ %

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

☐ med et socialt mål

☒ Det fremmer M/S karakteristika, men vil **ikke foretage nogen bæredygtige investeringer**

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?



Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen

- Våbenrelaterede konventioner

Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Etik: Selskaberne i afdelingens investeringsunivers screenes inden for seks forretningsområder. Af tabellen fremgår, hvad omsætningen maksimalt må være inden for de forskellige forretningsområder.

Forretningsområde	Maks. omsætningsgrænse
Tobak (produktion)	5 %
Tobak (distribution)	5 %
Alkohol	5 %
Hasardspil	5 %
Voksenunderholdning	5 %
Våben	5 %
Fossile brændstoffer (udvinding, produktion, moderation, distribution og salg)	5 %
Fossile brændstoffer (leverandører af udstyr og serviceydelser)	50 %

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● **Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● **Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?**

Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

— — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.

Nej



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "Politik for samfundsansvar", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- **Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

Afdelingen følger Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- **Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?**

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler

- **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

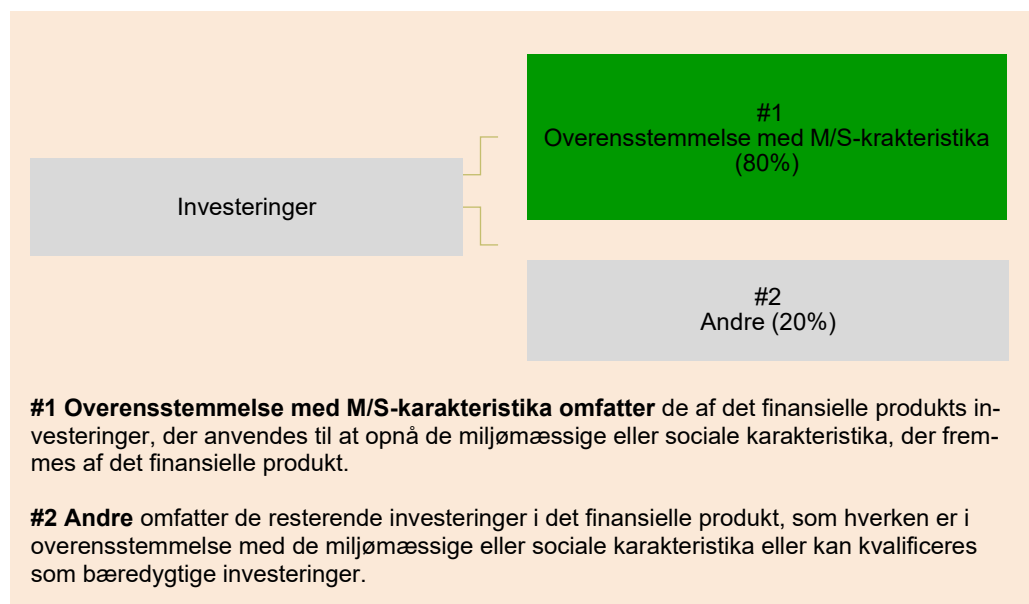
Syd Fund Managements "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

"Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" kan findes på syd-fund-management.dk.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.



- **Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹

Ja: ☐

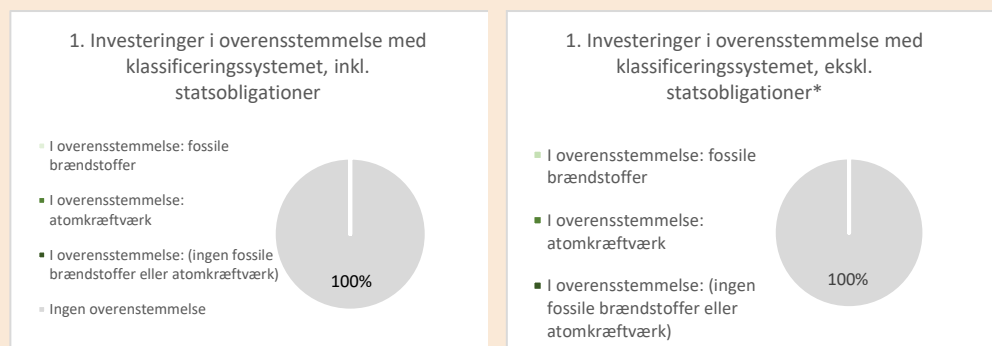
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktivitet er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk

28. Sydinvest Virksomhedsobligationer IG KL

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Produktnavn: Sydinvest Virksomhedsobligationer IG KL

Legal identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 54930085XW5AXSU00U63

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificeringssystemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over **miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter**. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?



Ja



Nej



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ____%



i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%



Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ____%



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet



med et socialt mål



Det fremmer M/S karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

Afdelingens investeringer lever op til konventioner og normer formuleret i:

- FN's Global Compact
- OECD's retningslinjer for multinationale selskaber
- Menneskeretskonventioner, fx Den Europæiske Menneskeretskonvention
- Arbejdstagerrettighedskonventioner, fx ILO's konvention om arbejdstagerrettigheder
- Miljøkonventioner, fx Paris-aftalen om reduktion af CO₂-udledningen
- Våbenrelaterede konventioner



Forhold vedrørende miljø, sociale forhold og god selskabsledelse indgår i udvælgelsen af enkeltsselskaber til og i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Eksklusionsliste: Afdelingen har en engagementtilgang til selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer. Det betyder, at i udgangspunktet søger man gennem dialog at påvirke selskaberne til at ændre adfærd fremfor at afhænde selskaberne. Afdelingen ekskluderer selskaber, som har forbrudt sig mod internationale konventioner og normer, hvor engagement med selskaberne ikke har resulteret i tilfredsstillende resultater.

Selskaber, hvor mere end 5 % af omsætningen stammer fra:

- Produktion af termisk kul
- Produktion af oliesand
- Produktion eller distribution af tobak

er ligeledes ekskluderet fra afdelingens investeringsunivers.

Aktivt ejerskab: Afdelingen bestræber sig på at påvirke selskaberne til at tage hensyn til forhold vedrørende bæredygtighed. Det sker ved aktivt ejerskab, som fx kan bestå i dialog med selskaberne.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.

● ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?***

Afdelingen har i første omgang valgt at have fokus på carbonintensitet og bæredygtighed. Det er således afdelingens målsætning at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Carbonintensiteten måles som CO₂-ækvivalenter af en udsteders emission målt ved Scope 1 og Scope 2 i forhold til omsætningen i de enkelte selskaber sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

Bæredygtigheden måles ved selskabernes ESG-score sammenvejet med porteføljevægtene i afdelingen.

EU-Taksonomien opstiller et princip om "ikke at gøre væsentlig skade", hvorefter investeringer tilpasset EU-Taksonomien ikke i væsentlig grad må skade målsætningerne formuleret i EU-Taksonomien-målsætningerne og er ledsaget af specifikke EU-kriterier.

Princippet om "ikke at gøre væsentlig skade" finder kun anvendelse på de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Alle andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.

● ***Hvad er målene for de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, og hvordan bidrager de bæredygtige investeringer til sådanne mål?***

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

● ***Hvordan skader de bæredygtige investeringer, som det finansielle produkt delvis har til hensigt at foretage, ikke i væsentlig grad nogen af de miljømæssige eller sociale bæredygtige investeringsmål?***



Der er ingen hensigt at foretage bæredygtige investeringer.

— — — *Hvordan er der taget hensyn til indikatorer for negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?*

Ikke relevant

— — — *På hvilken måde er de bæredygtige investeringer i overensstemmelse med OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder? Nærmere oplysninger:*

Ikke relevant

EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål



Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personale-mæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.



Ja, da vi har valgt at fokusere vores ressourcer på at sikre, at selskaberne, vi investerer i, overholder internationale normer og konventioner. Derudover monitorerer vi selskabernes CO2-udledning, og vi ønsker grundlæggende at investere i selskaber, som er bevidste om deres miljømæssige ansvar og deres miljømæssige påvirkning af det omkringliggende samfund. Vi ønsker, at selskaberne, vi investerer i, er bevidste omkring deres miljømæssige ansvar og påvirkning. Vi overvåger selskabernes udledning af CO2, og vi ønsker på sigt, at vores samlede formue investeret i aktier skal være investeret i overensstemmelse med målsætningerne i FN's klimakonvention af 2015 (Paris-aftalen) om en begrænset global temperaturstigning på 1,5 og maksimalt 2 grader Celsius.



Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Afdelingen er aktivt forvaltet. Den aktive forvaltning skal sikre, at afdelingens finansielle mål og mål for miljø og eller sociale forhold tilstræbes realiseret.

Afdelingen udøver aktivt ejerskab og går i dialog med selskaber om væsentlige bæredygtighedsemner. Hertil kommer afgivelse af stemmer om miljømæssige og/eller sociale forslag ved generalforsamlinger i overensstemmelse med Sydinvests politik for aktivt ejerskab.

Afdelingen følger Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

Sydinvests "Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Politikken for aktivt ejerskab er en del af Syd Fund Managements "*Politik for samfundsansvar*", som kan findes på [Sydinvest.dk](https://sydinvest.dk)

- ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

Afdelingen følger Syd Fund Managements "*Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab*" og de begrænsninger, som følger heraf. Afdelingen er således underlagt de begrænsninger af investeringsuniverset, som er fastlagt i listen over ekskluderede selskaber.

Hertil kommer målsætningen om at have en lavere carbonintensitet og højere bæredygtighed end afdelingens benchmark.

- ***Hvad er den minimumssats, der er givet tilsagn om, med henblik at reducere omfanget af de investeringer, der blev overvejet forud for anvendelsen af investeringsstrategien?***

Afdelingen forpligter sig ikke til en minimumssats for at reducere omfanget af de investeringer, som overvejes forud for anvendelsen af investeringsstrategien.

- ***Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?***

Syd Fund Managements "*Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab*" udgør grundlaget for vurderingen af selskabernes ledelsespraksis. Heraf fremgår, at vurderingen af god ledelsespraksis er en integreret del af investeringsprocessen i afdelingen. I investeringsbeslutningerne indgår således vurderinger af selskabernes forretningsmodel og strategi, herunder vurderinger af selskabernes evne til at skabe langsigtet værdi for aktionærerne.

Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikobalance.

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktiverne kan deles op i investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika og andre investeringer. Førstnævnte kan yderligere deles op i bæredygtige og andre investeringer med miljømæssige og/eller sociale karakteristika, som ikke kvalificeres som bæredygtige. De bæredygtige investeringer kan specificeres ud i Taksonomitilpassede investeringer samt i andre miljømæssige og sociale investeringer.

Aktivallokering

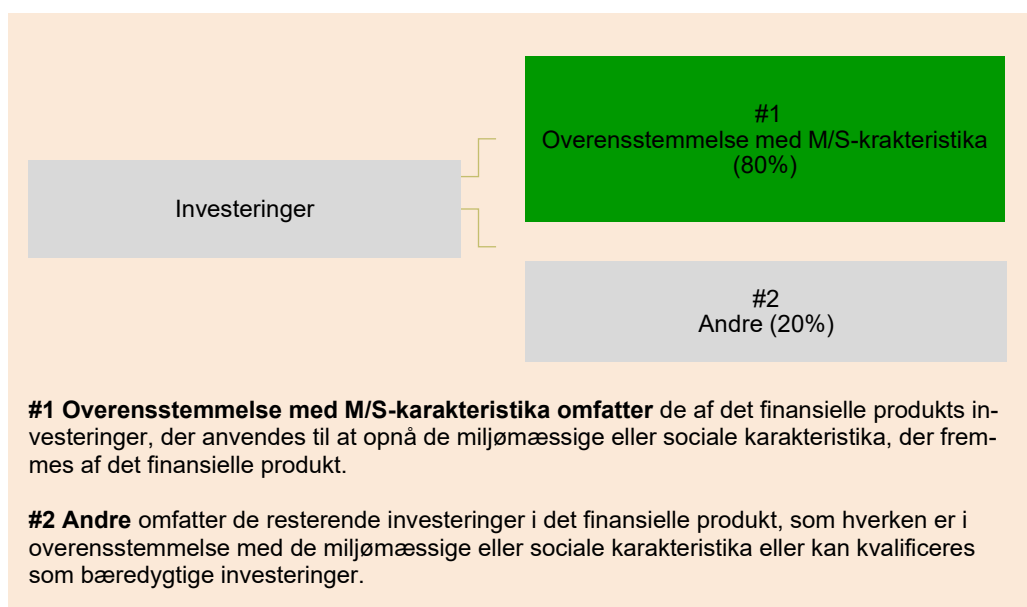
beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter

- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder, f.eks. med henblik på en omstilling til en grøn økonomi.

- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter



Hvordan er anvendelsen af derivater med til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?

Afdelingen benytter sig kun i begrænset omfang af derivater, hvorfor indflydelsen på afdelingens miljømæssige og/eller sociale egenskaber vurderes at være yderst begrænset.



I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Afdelingen er ikke forpligtet til at følge EU-kriterierne for miljømæssige bæredygtige investeringer fastlagt i EU-Taksonomien.

Afdelingens minimumsandel af investeringer i økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige under EU-Taksonomi-Forordningen er derfor 0 %.

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

● **Investerer det finansielle produkt i fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet¹**

For at overholde EU-klassificeringssystemet, inkluderer kriterierne for **fossile brændstoffer** begrænsninger af udledning og overgang til vedvarende energi eller brændstof med lavt kulstofindhold inden udgangen af 2035. For **atomkraft** inkluderer kriterierne omfattende sikkerhed og affaldshåndtering.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgas-emissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Ja: ☐

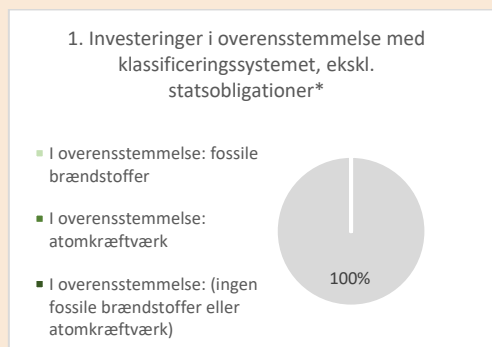
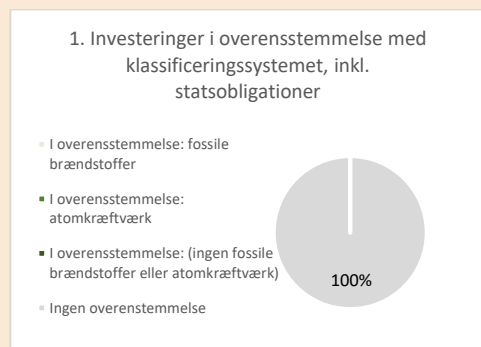
☐ I fossile brændstoffer

☐ I atomkraft

Nej: ☒

Produktet har ikke til hensigt at investere i fossile brændstoffer og eller atomkraft relateret aktiver, der overholder EU-klassificeringssystemet.

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer*, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.



*Med henblik på disse diagrammer omfatter "statsobligationer" alle statsengagementer

● **Hvad er minimumsandelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Produktet har ikke til hensigt at foretage bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet.

¹ Fossile brændstoffer og/eller atomkraft relaterede aktiviteter vil kun overholde EU-klassificeringssystemet, hvor de bidrager til at begrænse klimaændringer ("nedsættelse af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader nogen EU-klassificeringssystemet -målsætninger - se forklarende note i venstre margen. De fulde kriterier for fossile brændstoffer og atomkraft økonomisk aktiviteter, der overholder EU-klassificeringssystemet, er fastlagt i Kommissionens Delegerede Forordning (EU) 2022/1214.



Hvad er minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et miljømål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



er bæredygtige investeringer med et miljømål, der ikke tager hensyn til kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter i henhold til EU-klassificeringssystemet



Hvad er minimumsandelen af socialt bæredygtige investeringer?

Der er ikke fastlagt et mål for minimumsandelen af bæredygtige investeringer med et socialt mål, som ikke er i overensstemmelse med EU-Taksonomien.



Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

"#2 Andre" investeringer indeholder den andel af produktet som er placeret i kontanter og passive investeringstrategier, som ikke fuldt ud efterlever kriterierne for at fremme miljømæssige og/eller sociale karakteristika.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Flere produktspecifikke oplysninger kan findes på hjemmesiden: sydinvest.dk